

# 工行金融市场：人民币利率市场本周概览

(2021年2月1日-2月5日)

## ◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本周隔夜上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和隔夜回购定盘利率均收于 1.91% 附近，7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率均收于 2.34% 附近。央行公开市场方面，本周一 (2 月 1 日) 进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 20 亿元；本周二 (2 月 2 日) 进行逆回购操作 800 亿元、逆回购到期 20 亿元；本周三 (2 月 3 日) 进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 1800 亿元；本周四 (2 月 4 日) 进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 1000 亿元；本周五 (2 月 5 日) 进行逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 1000 亿元。下周 (2 月 7 日-2 月 10 日) 将有逆回购到期 2800 亿元，若央行不进行其他操作，下周公开市场将净回笼资金 2800 亿元。

表 1: 人民币货币市场利率变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)
隔夜 Shibor (ON)	1.91	-137	-137
7 天 Shibor (1W)	2.34	-73	-73
3 月期 Shibor (3M)	2.78	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.90	-143	-143
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.34	-82	-82

数据来源：银行间外汇交易中心

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率有所上行。1年期国债收益率较上周上行3BP，本周收于2.48%；5年期国债收益率较上周上行4BP，本周收于3.10%；10年期国债收益率较上周上行4BP，本周收于3.27%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较上周下行25BP，本周收于2.50%；5年期国开债收益率较上周上行9BP，本周收于3.42%；10年期国开债收益率较上周上行6BP，本周收于3.73%。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.48	3	3
3年期	2.94	5	5
5年期	3.10	4	4
7年期	3.21	4	4
10年期	3.27	4	4

数据来源：工商银行

表 3：银行间固定利率政策性金融债收益率变动

政策性金融债（国开债）	收盘收益率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.50	-25	-25
3年期	3.28	13	13
5年期	3.42	9	9
7年期	3.50	0	0
10年期	3.73	6	6

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周三财政部招标发行 1、3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.62%、2.82%和 3.16%；本周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.38%和 2.49%。
- 政策性金融债方面，本周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.12%和 3.32%；本周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.03%和 3.48%，同日国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.68%、3.05%和 3.23%；本周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.75%和 3.68%；本周四进出口行招标发行 3 个月期、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.01%、3.19%、3.68%和 3.53%，同日国开行招标发行 2、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.49%和 3.65%；本周五进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.61%、3.06%和 3.49%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

## ◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线波动-8 至 11BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线上行 4-10BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与上周持平，本周收于 1.63%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率与上周持平，本周收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.60	-8	-8
6 月期	2.65	3	3
9 月期	2.66	5	5
1 年期	2.69	6	6
3 年期	2.88	8	8
4 年期	2.97	9	9
5 年期	3.05	9	9
7 年期	3.18	11	11
10 年期	3.32	11	11
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.96	4	4
9 月期	3.06	6	6
1 年期	3.15	7	7
2 年期	3.34	10	10
3 年期	3.45	10	10
4 年期	3.54	10	10
5 年期	3.64	10	10
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.63	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。